



**KPMG Hungária Kft.**  
Váci út 99.  
H-1139 Budapest  
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00  
Fax: +36 (1) 887 71 01  
E-mail: info@kpmg.hu  
Internet: kpmg.hu

## Független könyvvizsgálói jelentés

Az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap (továbbiakban „a jogutód Alap”), az MKB PANORÁMA 3 Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap (továbbiakban „a beolvadó Alap”) valamint az MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap (továbbiakban „átvevő Alap”) mellékelt, 2012. február 1-jei egyesülésével kapcsolatban a beolvadó Alap és az átvevő Alap eszközeinek és kötelezettségeinek az egyesülés hatálybalépésének napjára vonatkozó értékelésének, valamint a beolvadó Alap befektetési értékpapírai átváltási arányának vizsgálatát, a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény (továbbiakban „a befektetési alapokról szólótörvény”) 67. § alapján.

*A vezetés felelőssége az eszközök és kötelezettségek értékeléséért és az átváltási arányért*

Az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az eszközök és kötelezettségek értékeléséért, az egyesülés során alkalmazandó átváltási aránynak a befektetési alapokról szóló törvény által meghatározott előírásokkal összhangban történő meghatározásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés ehhez szükségesnek tart.

*A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk az eszközök és kötelezettségek az egyesülés hatálybalépésének napjára vonatkozó értékelésének és az átváltási aránynak a véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az eszközök és kötelezettségek az egyesülés hatálybalépésének napjára vonatkozó értékelése és átváltási arány számítási módszere nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az egyesülési jelentésben szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az eszközök és kötelezettségek az egyesülés hatálybalépésének napjára vonatkozó értékelésének és az átváltási arány számítási módszerének akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítások kockázatainak felmérését is, a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a pénzügyi kimutatások gazdálkodó egység általi elkészítése és bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzük meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés számviteli becslései ésszerűségének értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.



*Vélemény*


Véleményünk szerint a beolvadó Alap és átvevő Alap eszközeinek és kötelezettségeinek 2012. február 1-jére az egyesülés hatálybalépésének napjára vonatkozó értékelését, az átváltási arány számítási módszerét és annak alapján a ténylegesen megállapított átváltási arányt a befektetési alapokról szóló törvényben meghatározott előírásokkal összhangban határozták meg.

Budapest, 2012. február 8.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor  
Partner



Nagy Zsuzsanna  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005421



## **MKB Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
telefon: 268-7834;268-7627 268-8284  
telefax: 268-7509;268-8331  
E-mail: [mkbalapkezelelo@mkb.hu](mailto:mkbalapkezelelo@mkb.hu)  
Web cím: [www.mkbalapkezelelo.hu](http://www.mkbalapkezelelo.hu)

---

### **MKB Panoráma 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1111-477

### **és az MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap (mint átvevő alap)**

PSZÁF lajstromszám: 1111-219

### **Egyesülési jelentése**

**Az egyesülés határnapja:  
2012. február 1.**

Budapest, 2012. február 8.

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest Váci utca 38.  
Telefon: 268-7834;268-7627 telefax: 268-7509

**Beolvadó alap letétkezelője: MKB Bank Zrt.**  
1056 Budapest Váci utca 38.  
Telefon: 269-0922

**Átvevő alap letétkezelője: MKB Bank Zrt.**  
1056 Budapest Váci utca 38.  
Telefon: 269-0922

**Forgalmazó: MKB Bank Zrt.**  
1056 Budapest Váci utca 38.  
Telefon: 269-0922

**Könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft.**  
1139 Budapest, Váci út 99.  
Telefon: 887-7100

**Beolvadó alap: Varga-Molnár Mónika**  
Kamarai szám: 005636

**Átvevő alap: Nagy Zsuzsanna**  
Kamarai bejegyzés száma: 005421

**Az egyesülés indoka**

Az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. racionalizálni kívánja a kezelt befektetési alapok körét, így arra az elhatározásra jutott, hogy a Társaság által kezelt, forintban kibocsátott, hasonló befektetési politikájú likviditási alapjai közül az MKB Panoráma 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alapot az MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alapba olvasztja.

**Az egyesülés határnapja**

Beolvadó alap: MKB Panoráma 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap

Átvevő alap: MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap

Az egyesülés határnapja: 2012. február 1.

PSZÁF engedély száma, kelte: KE-III-50133/2011, 2011. december 22.

**Az alapok egyesülésének határnapjára, azaz 2012. február 1-ére vonatkozó alapadatai:**

**MKB Panoráma 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap, mint beolvadó alap**

Összesített nettó eszközértéke: 379.355.929 HUF

Egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,104903HUF/darab

Befektetési jegyek darabszáma: 343.338.652 darab

**MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap, mint átvevő alap**

Összesített nettó eszközértéke: 40.531.826.854 HUF

Egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,356920 HUF/darab

Befektetési jegyek darabszáma: 29.870.463.182 darab

*Tételes nettó eszközérték kimutatás egyesülés előtt*

<b>MKB Panoráma 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap</b>			
<b>Eszközérték érvényessége: 2012.02.01</b>			
<b>Eszköz megnevezése</b>	<b>Nemzetközi azonosító</b>	<b>Mennyiség</b>	<b>Eszközérték (HUF)</b>
<b>Megvalósult egyenleg</b>			<b>379 585 825</b>
HUF -10300002-10425114-49020014			379 585 825
<b>TERVEZETT KÖLTSÉGEK</b>			<b>-229 896</b>
Forgalmi jutalék			-200
Könyvvizsgálói díj			-208 752
Közzétételi díj			-11 944
PSZÁF Díj			-9 000
<b>SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK</b>			
Nyíltvégű alap befektetési jegye			
MKB Panoráma 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap	HU0000710777	343 338 652 db	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>			<b>379 355 929</b>
<b>EGY BEF. JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZK.</b>			<b>1,104903</b>

**MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap**

Eszközérték érvényessége: 2012.02.01

<b>Eszköz megnevezése</b>	<b>Mennyiség</b>	<b>Mérték- egység</b>	<b>Eszközérték (HUF)</b>
<b>NEM SZABVÁNYOS ESZKÖZÖK</b>			<b>23 488 150 974</b>
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 554 514 584
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 554 229 167
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 546 200 000
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 546 200 000
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 546 133 334
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 537 389 583
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 537 389 583
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 537 662 500
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 533 535 000
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 529 900 000
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	2 025 604 445
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	2 025 853 333
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	2 011 097 778
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	2 002 441 667
<b>Megvalósult egyenleg</b>			<b>17 105 670 195</b>
HUF - 10300002-10320250- 49020017	16 993 728 260	HUF	17 105 670 195
<b>TERVEZETT KÖLTSÉGEK</b>			<b>-61 994 315</b>
Alapkezelési díj		HUF	-21 623 648
Forgalmazási költség		HUF	-31 413 839
Forgalmi jutalék		HUF	-2 618
Könyvvizsgálói díj		HUF	-984 036
Közzétételi díj		HUF	-11 944
Letétkezelési díj		HUF	-7 073 982
PSZÁF Díj		HUF	-884 248
<b>SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK</b>			
Nyíltvégű alap befektetési jegye MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap	29 870 463 182	db	
HU0000705280			
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>			<b>40 531 826 854</b>
<b>EGY BEF. JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZK.</b>			<b>1,356920</b>

*Tételes nettó eszközérték kimutatás egyesülés után*

<b>MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap</b>			
<b>Eszközérték érvényessége: 2012.02.01</b>			
Eszköz megnevezése	Mennyiség	Mérték- egység	Eszközérték (HUF)
<b>NEM SZABVÁNYOS ESZKÖZÖK</b>			<b>23 488 150 974</b>
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 554 514 584
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 554 229 167
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 546 200 000
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 546 200 000
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 546 133 334
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 537 389 583
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 537 389 583
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 537 662 500
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 533 535 000
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 529 900 000
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	2 025 604 445
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	2 025 853 333
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	2 011 097 778
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	2 002 441 667
<b>Megvalósult egyenleg</b>			<b>17 485 256 020</b>
HUF - 10300002-10320250-49020017	16 993 728 260	HUF	17 105 670 195
átvett pénzeszköz			379 585 825
<b>Átvett kötelezettség Panoráma 3</b>			<b>-229 896</b>
<b>TERVEZETT KÖLTSÉGEK</b>			<b>-61 994 315</b>
Alapkezelési díj		HUF	-21 623 648
Forgalmazási költség		HUF	-31 413 839
Forgalmi jutalék		HUF	-2 618
Könyvvizsgálói díj		HUF	-984 036
Közzétételi díj		HUF	-11 944
Letétkezelési díj		HUF	-7 073 982
PSZÁF Díj		HUF	-884 248
<b>SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK</b>			
Nyíltvégű alap befektetési jegye			
MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap	29 870 463 182	db	
HU0000705280			
Panoráma3 miatt keletkeztetett	279 571 488	db	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>			<b>40 911 182 783</b>
<b>EGY BEF. JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZK.</b>			<b>1.356920</b>

**Az átváltási árfolyam és az átváltást követően az Átvevő alap befektetési jegy darabszámának meghatározása**

Az MKB Panoráma 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap, mint beolvadó alapnak és az MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap, mint átvevő alapnak az egyesülés határnapjára számított egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékeiből számított átváltási arány azt mutatja meg, hogy a beolvadó alap egy darab befektetési jegye ellenében hány darab MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap befektetési jegy kerül kiosztásra.

A befektetők számára a Beolvadó alap által kibocsátott 1.- Forint névértékű befektetési jegyek helyett az Átvevő alap 1.- Forint névértékű befektetési jegyeinek jóváírása történik az értékpapírszámlájukon.

Az átváltási arány az alábbi módon kerül kiszámításra:

$$\text{Átváltási arány} = \frac{\text{Beolvadó alap befektetési jegyeinek az egyesülés határnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}{\text{Átvevő alap befektetési jegyeinek az egyesülés határnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}$$

Az átváltási arány **6 tizedes jegy** pontossággal kerül megállapításra.

Az átváltást követően a befektető értékpapír számláján jóváírásra kerülő Átvevő alap befektetési jegy darabszámának meghatározása az alábbiak szerint történik:

$$\text{A befektető értékpapírszámláján az egyesülés határnapján jóváírásra kerülő átvevő alap befektetési jegy darabszáma} = \frac{\text{nyilvántartott beolvadó alap befektetési jegy darabszáma}}{\text{A befektető értékpapírszámláján, az egyesülés határnapján nyilvántartott beolvadó alap befektetési jegy darabszáma}} \times \text{Átváltási arány}$$

Tehát, a képlet a számokkal való behelyettesítése után az átváltási arány az alábbiak szerint alakul:

### MKB Panoráma 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap

$$\text{Átváltási arány} = \frac{1,104903}{1,356920} = 0,814273$$

A befektetők értékpapírszámláján jóváírásra került Átvevő alap befektetési jegy darabszámának tört része **felfelé került kerekítésre** egész számra, így jóváírásra csak egész darabszámú befektetési jegy került.

### MKB Panoráma 3 Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap

Beolvadó alap befektetési jegy egyenleg	343 338 652 db
Átváltási arány:	0,814273
Jogutód alap bef. Jegyeinek kalkulált darabszáma	279 571 394 db
Ténylegesen keletkeztetett mennyiség	279 571 488 db
Kerekítési különbség	94 db

### MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap

Ténylegesen keletkeztetett mennyiség	279 571 488 db
Ténylegesen keletkeztetett mennyiség ellenértéke	379 356 143 HUF
átvett nettó eszközérték Panoráma 3	379 355 929 db
<b>Különbség</b>	<b>214 HUF</b>



Az egyesülés során alkalmazott felfelé kerekítési eljárás során keletkező többlet befektetési jegyek értékének megfelelő saját tőkét 214 Forintot kellett pótolni az Átvevő alap számára.

Az átváltási arányok alapján 343.338.652 db **MKB Panoráma 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap** befektetési jegy törlésre került és 279.571.488 db **MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap** befektetési jegy került jóváírásra az ügyfelek számláin.

A kamatadó előírások betartásának érdekében a befektető értékpapírszámláján jóváírásra kerülő átvevő alap befektetési jegy darabszámának meghatározása során a **befektetési jegyek bekerülési értékét is** figyelembe vette az Alapkezelő és a Letétkezelő.

## Az egyesületi jelentés aláírása

A befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. Törvény 77. § (5) bekezdésének megfelelően az Egyesületi jelentést az alapkezelő, valamint a beolvadó és az átvevő alap Letétkezelője és könyvvizsgálója is aláírja.

Budapest, 2012. február 8.

MKB Befektetési Alapkezelő  
ártkörűen működő Részvénytársaság

MKB Befektetési Alapkezelő zRt.

MKB Bank Zrt. /78

MKB Bank Zrt. Letétkezelő

A könyvvizsgálónak az egyesületi jelentésre vonatkozó jelentését, amely rögzíti a könyvvizsgálónak az egyesületi jelentéssel kapcsolatos felelősségét is, az 1. sz. melléklet tartalmazza.